

河北华通线缆集团股份有限公司

Hebei Huatong Wires and Cables Group Co., Ltd.

(河北省唐山市丰南经济开发区华通街 111 号)



关于向不特定对象发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告
(修订稿)

2023 年 4 月

为进一步巩固和提升公司核心竞争力，增强公司持续盈利能力，河北华通线缆集团股份有限公司（以下简称“华通线缆”或“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司董事会对本次发行可转债募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用投资计划

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额预计不超过 80,000 万元（含本数），扣除相关发行费用后募集资金净额拟用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 600 公里能源互联网用海底线缆项目	73,299.81	56,000.00
2	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		97,299.81	80,000.00

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，公司将按照实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目。募集资金不足部分由公司自筹资金解决。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的背景

（一）国家积极推进海洋经济快速发展

党的十八大报告中提出“提高海洋资源开发能力，发展海洋经济，保护海洋生态环境，坚决维护国家海洋权益，建设海洋强国”，海洋强国这一重大战略部署将海洋经济提升到更高的战略层次。2013 年，习近平总书记在主持中共中央政治局第八次集体学习时进一步强调，建设海洋强国是中国特色社会主义事业的重要组成部分，要进一步关心海洋、认识海洋、经略海洋。同年，中国首次提出建设“21 世纪海上丝绸之路”的战略决策，要求大力发展海洋经济。在经济发展新常态背景下，海洋经济发展的重要意义进一步凸显，党的十九大报告中提出“坚持陆海统筹，加快建设海洋强国”，强调以陆海统筹的视角发展海洋经济，将区域规划的范围由陆地拓展至海洋。为推进海洋经济的高质量发展，2018 年中国批准了 14 个海洋经济发展示范区建设，深入实施创新驱动发展战略，推动试点

地区成为全国海洋经济发展的重要增长极和建设海洋强国的重要功能平台。经过多年的发展，我国海洋经济取得了较快发展，根据国家海洋局的数据，我国海洋生产总值从 2010 年的 38,439 亿元增长至 2021 年的 90,385 亿元。

（二）海上风电市场近年来发展迅速

在绿色发展和节约能源的主旋律下，风力发电逐渐成为可再生能源发展的重要领域之一。海上风电作为战略性新兴产业，具有资源丰富、利用效率高、可大规模发展、消纳能力强等优势，是新能源发展的前沿领域。近年来对海上风电的开发利用由欧洲向全球扩展，以中国、美国、日本等为代表的新兴市场的崛起为海上风电注入了新的发展动力。亚洲市场活跃程度不断提高，中国在该地区处于领先地位，越南、日本、韩国、中国台湾等国家或地区紧随其后。2021 年全球海上风电新增装机容量超过 21GW，中国新增装机容量接近 17GW，连续四年保持全球第一。2021 年，中国海上风电累计装机容量占全球的 48%，成为全球第一大海上风电市场。

（三）海缆市场仍有巨大的发展空间

海缆作为海上信息、电力传输的“命脉”，在各种大型海洋工程建设中必不可少，尤其在岛屿和河流较多的国家得到广泛应用。随着海洋经济和新能源产业的快速发展，海上风电场建设、海上油气资源勘探开发、沿海岛屿开发、岛屿用电等基础设施建设等都为海缆带来了巨大的市场空间。

我国有漫长的海岸线，大大小小的岛屿星罗棋布，有着极为丰富的海洋资源，是我国可持续发展的重要物资基础。随着我国综合国力不断增强和海洋开发的大力推进以及海洋渔业的发展，同时沿海人民为了改善环境，提高生产、生活质量，对电力、通讯的需求不断增强，为海缆提供了广阔的市场前景。

三、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）年产 600 公里能源互联网用海底线缆项目

为了抓住海缆市场的快速增长机遇，响应国家产业政策，顺应行业发展趋势，满足不断增加的市场需求，推动公司做优做强，公司拟实施“年产 600 公里能源互联网用海底线缆项目”，扩充海缆产品的市场新领域。

1、项目的基本情况

(1) 项目的实施主体

本项目实施主体为河北华通线缆集团股份有限公司。公司拟在唐山市丰南经济开发区临港经济园新征约 208 亩土地年产 600 公里能源互联网用海底线缆项目。

(2) 项目主要建设内容及投资概算

本项目主要建设内容包括购买土地、新建海缆生产厂房和立塔、悬链楼等建筑物，以及生产线建设和码头配套工程等。项目总投资为 73,299.81 万元，其中，建设投资 58,863.18 万元，包括建筑工程费 31,315.00 万元、设备购置及安装费 20,162.10 万元、工程其他费用 4,583.08 万元、基本预备费 2,803.01 万元；铺底流动资金 14,436.62 万元。

(3) 项目建设期

本项目建设期为 3 年。

(4) 项目预期经济效益

经测算，本项目达产后，正常生产年销售收入为 104,859.34 万元（不含税），年净利润为 14,898.71 万元，税后内部收益率 17.43%，税后静态投资回收期（含建设期）7.88 年。

2、项目的必要性分析

(1) 推动多元化发展战略，扩大公司产品在海底电力和通信传输领域的应用

公司主要从事电线电缆的研发、生产与销售业务，并注重产品销售区域和应用领域的双扩张，目前已经初步形成较为完善的全球产业化布局，且成为在多个细分领域具有领先地位的电缆制造企业。

公司秉承“研发专业化、产品细分化、布局全球化”的经营战略和发展方向，长期注重新产品研发和工艺升级，不断开拓新的产品应用领域，做大做强细分领

域优势产品，积极推进市场多元化发展战略。依托强大的研发能力，公司在专用线缆领域、油气钻采领域持续发力，已经具备了比较强大的市场影响力和品牌知名度。为了进一步扩大公司的生产规模，继续拓宽产品新的市场应用领域，公司在海缆产品研发领域已经提前布局。通过本项目的实施，有利于公司进一步完善产品布局，开拓新的利润增长点。

(2) 进一步拓宽公司产品线，丰富产品结构

目前，我国线缆制造企业数量达上万家，多数企业规模较小，产品单一且多集中在通用线缆领域，因此通用线缆产品同质化严重，市场竞争非常激烈。现阶段市场上低端产品供给过剩，高端产品有效供给不足，导致行业整体利润率较低。

为了摆脱低端市场恶性竞争，努力向高端市场需求靠拢，公司在做大做强现有优势电缆产品的前提下，始终坚持积极开拓新的产品线，不断丰富产品结构。经过多年来的发展，公司已经形成了电力电缆、电气装备用电缆、潜油泵电缆、连续管、连续油管作业装置等多个系列上百种规格产品，且仍在不断丰富当中。能源互联网用海底线缆作为线缆家族中技术含量较高的一个品类，必然成为公司的下一处战略高地。

(3) 扩大公司生产规模，增强市场抗风险能力

从全球电缆行业发展历程来看，以普睿司曼为代表的行业巨头，凭借着技术、品牌与资金优势，通过全球建厂或产业并购突破地理限制扩大规模，并聚焦高端获取超额盈利，而中小企业迫于原料价格波动及资金压力逐渐退出。这种领先企业规模化和专业化并重的情况，促使全球尤其是成熟市场的集中度逐步提高，目前，发达国家市场已经呈现寡头竞争的格局。

与此同时，我国电线电缆行业虽然规模居全球第一，但市场竞争激烈，且整体呈现出企业数量多、集中度低的特点。近年来，公司电线电缆产品的生产销售规模实现了快速增长，已经占据了比较有利的市场竞争地位。2019-2021年，公司营业收入分别达到295,463.43万元、337,576.79万元和439,707.47万元，复合增长率为22%。2022年1-6月实现收入226,153.91万元，较上年同期增长20.3%。随着公司上市后带来的品牌效应不断提升，以及产品质量水平的进一步提高，可

以预见，公司的电线电缆产品生产和销售规模仍将保持稳定增长。但是，由于市场竞争加剧，国内电线电缆行业集中度持续提升，行业内强者恒强的发展态势越发明显。

公司作为国内占据市场竞争优势地位的先进企业之一，有必要顺应行业集中度提高的趋势，进一步扩大经营规模，巩固和提升公司的行业地位，增强市场抗风险能力。为了达成这一目标，公司计划通过本项目的建设，新建海缆工厂并引进先进生产线，扩大经营规模，提升盈利水平。

3、项目的可行性分析

(1) “碳达峰”和“碳中和”政策背景下海底电缆行业将获得重要发展契机

2021年10月24日，国务院发布《2030年前碳达峰行动方案》，《方案》提出要把碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局，加快实现生产生活方式绿色变革，推动经济社会发展建立在资源高效利用和绿色低碳发展的基础之上，确保如期实现2030年前碳达峰目标。《方案》指出，到2025年，非化石能源消费比重达到20%左右，单位国内生产总值能源消耗比2020年下降13.5%，单位国内生产总值二氧化碳排放比2020年下降18%，为实现碳达峰奠定坚实基础。到2030年，非化石能源消费比重达到25%左右，单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上，顺利实现2030年前碳达峰目标。

《方案》提出要大力发展新能源，全面推进风电、太阳能发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，加快建设风电和光伏发电基地。坚持陆海并重，推动风电协调快速发展，完善海上风电产业链，鼓励建设海上风电基地。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。我国海底电缆行业将随着新能源行业的发展，尤其是海上风电市场的发展迎来新一波红利。

(2) 海底电缆具有足够广阔的市场发展空间

海上风电是可再生能源发展的重要领域，是推动风电技术进步和产业升级的重要力量，是促进能源结构调整的重要措施。我国海上风能资源丰富，加快海上风电项目建设，对于我国调整能源结构、实现“碳中和”和“碳达峰”目标具有重要意义。在海上风电的建设过程中，需要在海底铺设海缆用于电力的传输。

根据全球风能理事会的数据,2020 年全球海上风电装机容量已超过 35GW,在过去的 5 年中增长了 106%。2020 年全球海上风电新增装机容量超过 6GW,中国新增装机容量超过 3GW,连续三年领跑全球,海上风电总装机容量仅次于英国,成为全球第二大海上风电市场。据国家能源局统计,2020 年我国累计装机容量达到 9.9GW,2021 年第三季度我国海上风电新增装机 382 万千瓦,到 2021 年三季度末,我国海上风电累计装机 1,319 万千瓦。随着海上风电装机容量的不断扩张,海底电缆的市场需求也将随之增加。根据国际市场研究机构 Markets and Markets 发布的研究报告,全球海底电缆市场规模将从 2020 年的 130 亿美元增长到 2025 年的 220 亿美元,年均复合增长率为 11.1%,海底电缆市场未来增长空间巨大。

(3) 公司强大的研发和生产能力为项目实施提供技术保障

公司自成立以来,一直专注于电线电缆产品的研发、生产和销售,积累了丰富的技术研发和生产制造经验。公司在多年的发展过程中已经形成了包括潜油泵电缆技术、复合型多功能潜油泵电缆技术、低烟无卤耐火电缆技术、铝合金连锁铠装电缆技术、阻燃 XLPE 绝缘电缆技术、防水树防水线缆技术、双层阻燃耐潮湿电缆技术、扁钢丝铠装技术、扁铜丝屏蔽技术、激光焊接自动化技术、管缆复合技术、在线热处理技术等在内的一系列核心技术储备,产品质量过硬,公司技术和规模实力不断获得业界认可。公司核心技术的技术来源全部为自主创新,技术水平达到国际先进水平。

目前公司已在全球范围拥有多个生产基地,实现了从产品研发、工程转化、品质管控、供应链到生产的全链条覆盖,生产反应能力迅速。公司丰富的研发制造经验将为本项目提供坚实的生产保障。

(4) 公司拥有稳定的客户渠道和经验丰富的营销团队以及国内外产品认证

经过多年的持续经营和市场积累,公司现已形成了国内外广泛的营销渠道,并拥有大量的优质客户,在国内外市场具有广泛的影响和良好的声誉。公司是国内较早注重开拓国际市场的电缆生产企业,在持续的市场开拓过程中,培养了一支经验丰富的专业市场营销团队。凭借出色的产品质量和营销能力,公司产品在畅销全国各地的同时,并出口到美国、荷兰、意大利、俄罗斯、英国、澳大利亚、

新西兰、埃塞俄比亚、加纳、刚果、中东、东南亚等国家和地区，形成了良好的市场口碑和稳定的客户渠道。

由于电缆产品的特殊性，在国外销售的一大难点就是在不同国家或不同领域，都需要获得相应的技术认证。技术认证的周期一般是一年以上，同时消耗资金较高，这也造成了电缆行业在海外销售上较高的门槛。公司十分注重国外认证的获得，成立专门的技术组作为支持，目前已经获得欧洲标准证书（CE 认证）、美国 UL 认证、以及中国、韩国、美国、英国、法国、挪威、日本和德国八个国家船级社认证证书，从而在出口方面领先于同行业，为本项目的市场销售打下了良好基础。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次发行募集资金中不超过 24,000 万元，用于补充流动资金，缓解公司流动资金压力，满足公司业务不断发展的资金需求。

2、项目实施的必要性

（1）资金密集型企业对经营流动资金的需求

电线电缆作为资金密集型行业，具有料重工轻的特点，在原材料采购、研发投入及新项目建设等环节均需要大量资金支持。资金规模的大小对电线电缆企业的规模和效益有着重要影响。

公司作为国内规模较大的电线电缆生产企业，在设备、技术和管理等方面与国际顶级企业相比仍然存在一定的差距，企业在引进新技术、增强研发能力、提升品牌知名度等方面都需要营运资金的支持。充足的营运资金是公司未来持续稳定发展、提高行业竞争力的重要保证。

（2）业务持续增长增大对流动资金的需求

2020 年-2022 年，公司营业收入分别为 337,576.79 万元、439,707.47 万元和 519,282.13 万元，最近三年复合增长率为 24.03%，随着公司业务的持续发展，预计未来公司营业收入仍将保持较稳定的增长速度。

目前公司在手订单充裕，随着业务规模扩张，对流动资金的需求不断增加，通过募集资金补充流动资金，将有利于增强公司的营运能力和市场竞争力，有利于提高公司营业收入与利润水平，维持公司快速发展的良好势头。

因此，公司将本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金部分用于补充流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》、《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，且符合公司业务发展的需要，有利于进一步优化公司的资本结构、巩固公司的行业地位，增强公司的综合竞争力。

在募集资金管理方面，公司已建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确保本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的存放、使用和管理规范。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金运用是公司增强核心竞争力、实施公司多元化发展战略的重要举措，将对公司未来的财务状况和生产经营产生重要影响。本次募集资金投资项目实施后，将扩大公司业务规模，有效增强主营业务的盈利能力，提升公司价值。

（一）对公司经营管理的影响

公司的主营业务为电线电缆研发、生产、销售和服务，主要产品分为电力电缆和电气装备用电线电缆。本次募集资金投资项目符合国家的产业政策及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大公司的资产规模，随着可转债逐渐转股，公司的资产负债率将逐步降低，净资产提高，财务结构进一步优化，运营规模、盈利能力和抗风险能力将得到提升。

新建项目产生效益需要一定的过程和时间，若本次发行的可转换公司债券转股较快，募投项目效益尚未完全实现，则可能出现每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内下滑的情况。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

五、本次向不特定对象发行可转债的可行性结论

综上，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金的用途合理，资金投向符合国家产业政策及公司战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，本次发行将提升公司的持续经营能力，符合公司及其股东的长远利益，具有可行性。随着本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，优化公司财务结构，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要和可行的。

河北华通线缆集团股份有限公司董事会

2023年4月24日